

CAMILLA BARFOED

HOLDING II A/S

Nedergade 35, 5000 Odense C

CVR-nr. 39 59 24 95

Årsrapport

for perioden 1. januar – 31. december 2025

8. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4 / 5 2026

Dirigent

Gert Vikkelsøe

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	2
OPLYSNINGER OM SELSKABET	5
HOVED- OG NØGLETAL	6
LEDELSESBERETNING	7
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	8
RESULTATOPGØRELSE	11
BALANCE	12
EGENKAPITALOPGØRELSE	14
NOTER	15

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Camilla Barfoed Holding II A/S.

Årsrapporten er aflagt i henhold til årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse om de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. maj 2026

Direktionen:

Frederik Barfoed

Bestyrelsen:

Niels Sigurd Wegener

Camilla Barfoed

Frederik Barfoed

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Camilla Barfoed Holding II A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Camilla Barfoed Holding II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 4. maj 2026
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne33722

OPLYSNINGER OM SELSKABET

CAMILLA BARFOED HOLDING II A/S
Nedergade 35
5000 Odense C
CVR-nr. 39 59 24 95

Telefon: 70 20 15 45
www.barfoedgroup.dk
info@barfoedgroup.dk

Bestyrelse:
Niels Sigurd Wegener
Camilla Barfoed
Frederik Barfoed

Direktion:
Frederik Barfoed

Revisor:
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse:
Jyske Bank A/S

HOVED- OG NØGLETAL
Hovedtal

	2025	2024	2023	2022	2021
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultat					
Resultat af primær drift	-3	-3	-3	-3	-3
Finansielle poster, netto	102.717	112.516	34.404	85.933	391.009
Årets resultat	103.526	112.351	34.149	85.713	391.006
Balance					
Balancesum	1.903.152	1.732.190	1.633.543	1.664.915	1.196.114
Egenkapital	1.708.534	1.536.381	1.633.001	1.653.087	1.196.074
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	89,8 %	88,7 %	100,0 %	99,3 %	100,0 %
Forrentning af egenkapital	6,4 %	7,1 %	2,1 %	6,0 %	40,3 %

Definitioner på nøgletal:

Soliditetsgrad: Egenkapital / Samlede aktiver

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / Årets gennemsnitlige egenkapital *100

LEDELSESBERETNING

Præsentation af virksomheden

Selskabets eneste forretningsområde er at eje kapitalandele i Barfoed Group Holding ApS (nr. 1 til nr. 40).

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2025 udviser et overskud på t.kr. 103.526, hvilket svarer til ledelsens forventninger til året. Der blev i årsregnskabet for 2024 forventet et resultat for 2025 før værdireguleringer i Barfoed Group P/S på t.kr. 60.000, og der blev realiseret t.kr. 58.264.

Balancen pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på t.kr. 1.708.534.

Den forventede økonomiske udvikling

Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2026, som reflekterer årets resultat i Barfoed Group P/S og udgør dermed kr. 59 mio. før værdireguleringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Camilla Barfoed Holding II A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Camilla Barfoed Holding I ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Regnskabet aflægges i 1.000 kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter eksterne omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele fra associerede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet i de enkelte selskaber efter regulering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst samt årets regulering af udskudt skat.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Camilla Barfoed Holding I ApS og den samlede skat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer/tab og afskrivning på koncerngoodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til kr. 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Såfremt selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance indregnes denne under posten hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

RESULTATOPGØRELSE
1. januar - 31. december 2025

	Note	<u>2025</u> t.kr.	<u>2024</u> t.kr.
Administrationsomkostninger		-3	-3
Resultat af primær drift		-3	-3
Andel af resultat i associerede virksomheder		106.453	112.119
Renteindtægter associerede virksomheder		107	1.357
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder		-3.842	-946
Øvrige renteomkostninger		<u>-1</u>	<u>-14</u>
Resultat før skat		102.714	112.513
Skat af årets resultat		<u>812</u>	<u>-162</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>103.526</u></u>	<u><u>112.351</u></u>

Som af bestyrelsen foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	165.080
Overført resultat	<u>-61.554</u>
	<u><u>103.526</u></u>

BALANCE
pr. 31. december 2025

	Note	<u>2025</u> t.kr.	<u>2024</u> t.kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	<u>1.895.040</u>	<u>1.729.960</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>1.895.040</u>	<u>1.729.960</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>1.895.040</u>	<u>1.729.960</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.300	2.198
Selskabsskat		<u>812</u>	<u>32</u>
Tilgodehavender i alt		<u>8.112</u>	<u>2.230</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>8.112</u>	<u>2.230</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.903.152</u>	<u>1.732.190</u>

BALANCE
pr. 31. december 2025

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital	3	655	655
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.281.540	1.116.460
Overført resultat		<u>426.339</u>	<u>419.266</u>
EGENKAPITAL I ALT		<u>1.708.534</u>	<u>1.536.381</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		187.821	189.145
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.796	6.663
Anden gæld		<u>1</u>	<u>1</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>194.618</u>	<u>195.809</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u>194.618</u>	<u>195.809</u>
PASSIVER I ALT		<u>1.903.152</u>	<u>1.732.190</u>
Medarbejderforhold	1		
Resultatdisponering	4		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Egenkapital i alt t.kr.
Saldo pr. 1/1 2025	655	1.116.460	419.266	1.536.381
Værdiregulering af rente- sikringsinstrumenter i associerede virksomheder efter skat	0	0	68.627	68.627
Overført jf. resultat- disponering	0	165.080	-61.554	103.526
	<u>655</u>	<u>1.281.540</u>	<u>426.339</u>	<u>1.708.534</u>

NOTER
Note 1. Medarbejderforhold

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 2. Finansielle anlægsaktiver

	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2025	<u>613.500</u>
Kostpris pr. 31/12 2025	<u>613.500</u>
Værdireguleringer	
Saldo pr. 1/1 2025	1.116.460
Årets resultat	106.453
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	68.627
Udloddet udbytte	<u>-10.000</u>
Værdireguleringer pr. 31/12 2025	<u>1.281.540</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2025	<u>1.895.040</u>

Associerede virksomheder:

Barfoed Group Holding ApS (nr. 1 til nr. 40), Odense (ejerandel 50%)

Note 3. Selskabskapital

Selskabets kapital t.kr. 655 er fordelt på aktier á kr. 1 eller multipla heraf med nom. kr. 6.550 A-aktier og nom. kr. 648.450 B-aktier.

Selskabskapitalen (t.kr.) har udviklet sig således de seneste fem regnskabsår:

Primo	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1. januar	655	500	500	500	500
23. december	<u>0</u>	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31. december	<u>655</u>	<u>655</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>

NOTER

Note 4. Resultatdisponering	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Overført resultat	-61.554	75.111
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>165.080</u>	<u>37.240</u>
	<u>103.526</u>	<u>112.351</u>

Note 5. Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld t.kr. 276.553, prioritetsgæld t.kr. 3.931.053 (Kursværdi) og negative markedsværdier t.kr. 276.717 i associerede virksomheder.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør tkr. 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse ændres.

Note 6. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Camilla Barfoed Holding I ApS, CVR-nr. 45 28 81 53, Nedergade 35, 5000 Odense C.

Der har i regnskabsåret ikke være transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår.